

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组花生期货周报 2021年4月02日

联系方式：研究院微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

花生

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	3月26日	4月2日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	10510	10510	0
	持仓（手）	10014	9156	-233
	前20名净持仓	-124	+548	+672
现货	现货价格 （元/吨）	9700	9700	0
	基差（元/吨）	-810	-810	0

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
1、USDA 种植面积报告：美国 2021 年大豆意向面积 8760 万英亩，此前市场预期 8999.6 万英亩，远低于市场预期。	1、4-5 月为北方主产地播种时节，黄淮、华北一带大部分地区气温接近常年同期或偏高 1-4℃，华北大部、黄淮南部等地出现 5-25 毫米降水，较好的水热利条件利于花生的生长，整体情况较好。
2、美国大豆农场库存为 5.94 亿蒲式耳，去年同期为 10.115 亿蒲式耳。	2、法国疫情严重，开始新一轮全境封锁。美国爆发第四轮疫情浪潮。疫情影响，可能将改变或延后通胀预期。

周度观点策略总结：油厂到 4 月中旬基本完成收储工作，基层流通现货量也较少，预计至

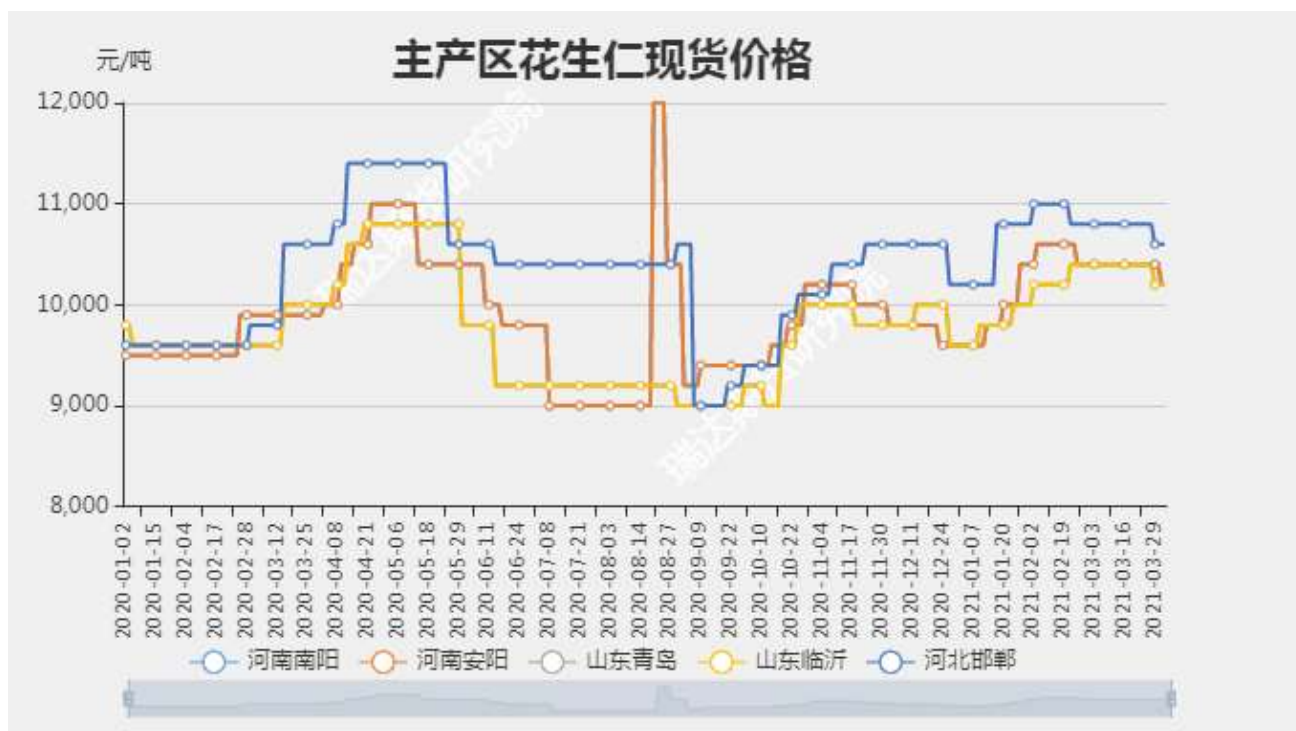
新作上市前都为供销两淡的局面。现货价格基本维持高位震荡的态势。主要是国际油脂价格对其影响较大，美豆种植意向不及预期，然而巴西大豆与马棕即将大量上市，疫情拖累经济复苏等因素使得市场消息多空交织。油脂供给偏紧的格局基本不变，价格维持高位，下方有需求支撑。但过渡的上涨会引起需求端反弹，追涨需谨慎。

技术上，PK2110 合约 OI 与日内成交量均逐步降低，资金关注度不断下降，走势疲软。价格多随油脂盘面轮动，暂未形成独立的走势。操作上，建议 PK2110 合约逢低做多，10300 附近多开 PK2110 合约，参考止损点 10150，目标 10600。

二、周度市场数据

1、主产区花生仁现货价格

图1：主产区花生仁现货价格

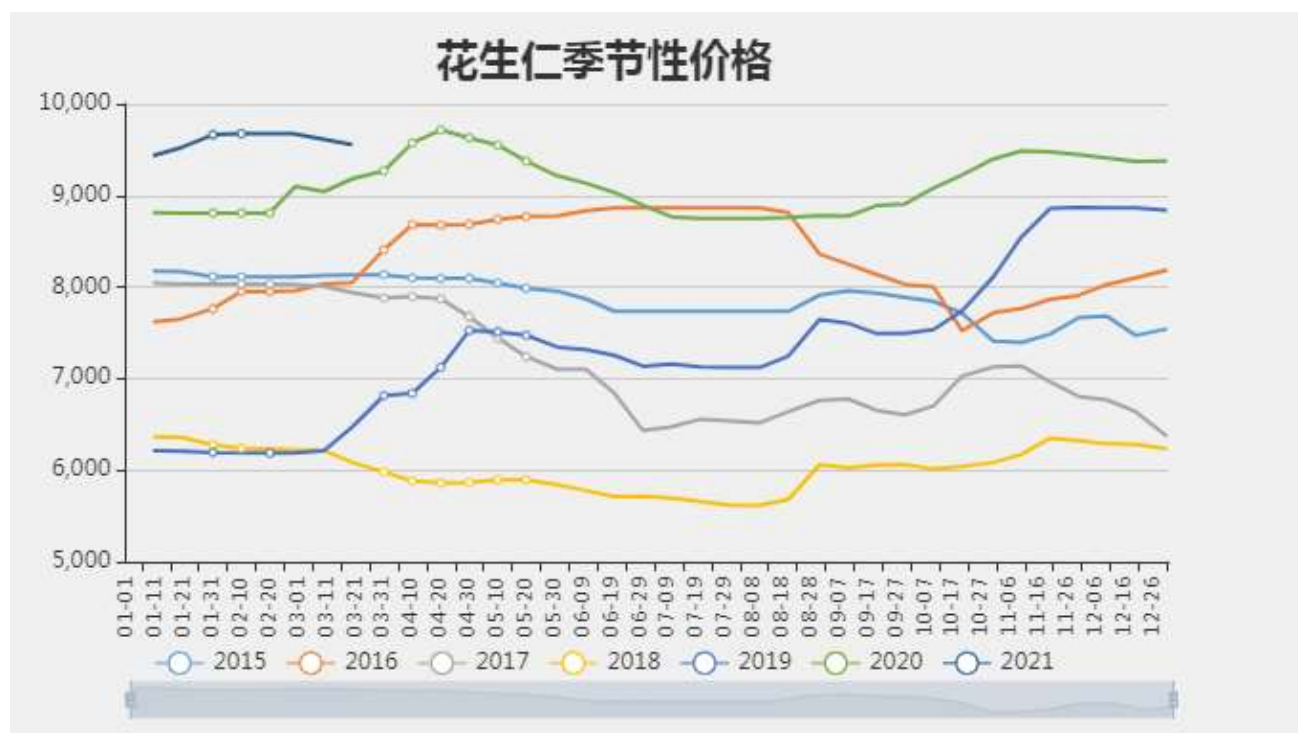


来源：瑞达期货研究院 WIND

主产区花生仁现货报价有所下滑，油厂收储接近尾声。

2、花生仁现货价格季节性

图2：花生现货价格季节性



数据来源：瑞达期货研究院 WIND

3、花生仁国际现货价格

图3：花生仁国际现货价格



数据来源：瑞达期货研究院 WIND

根据 wind 数据，4 月 1 日，国际花生仁价格 1179.88 美元/吨，今年以来平稳趋涨。

4、花生压榨利润

图4：花生压榨利润



数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

天下粮仓数据，4月2日花生压榨利润341元/吨，尽管近期压榨利润有所下滑，但是仍高于往年。

5、花生开机率

图5：花生开机率



数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

天下粮仓数据：截止3月26日，调查的50家花生油厂开机率为22.05%，与往年持平。

6、全国30家花生仁库存

图6：全国30家花生仁库存

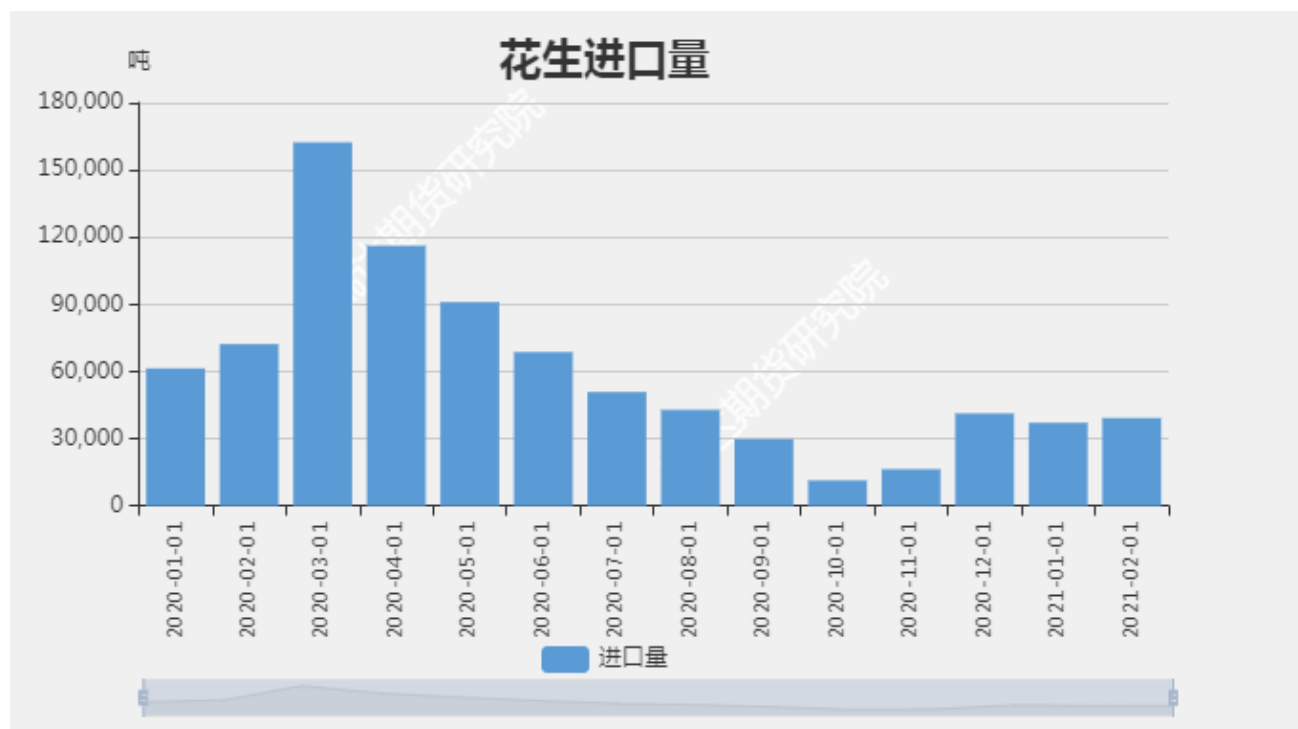


数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

至4月份，受天气影响，花生贮藏难度逐渐增大，市场流通现货减少，企业收储将逐渐至尾声，当周花生仁库存略有拉涨。

7、花生月度进口量

图7：花生月度进口量



数据来源：瑞达期货研究院 天下粮仓

2020年4月份以来，花生进口量趋于下降，即使在年末进口有所回升，仍不及年内最高3月份进口的一半。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。